



atrem
budownictwo energetyka



ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ATREM S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 ROKU

BYDGOSZCZ, 27 MAJA 2024 ROKU

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024 roku	3
1.1. Charakterystyka sprzedaży	3
1.2. Wyniki finansowe.....	4
1.3. Rachunek przepływów pieniężnych	7
1.4. Analiza wskaźnikowa.....	8
2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe	9
3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	9
4. Opis organizacji.....	9
5. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01. do 31.03.2024 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	10
6. Akcjonariat Spółki na dzień 31.03.2024 roku	10
7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 31.03.2024 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania	11
8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	11
9. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	11
10. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.....	12
11. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	13

1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2024 roku

Podstawowe dane finansowe i czynniki mające wpływ na wynik finansowy Spółki:

- Przychody o wartości 32,0 mln PLN,
- EBITDA na poziomie 2,4 mln PLN,
- Zysk netto w wysokości 1,8 mln PLN,
- Dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej w wysokości 9,3 mln PLN.

1.1. Charakterystyka sprzedaży

Spółka Akcyjna Atrem prowadzi działalność gospodarczą w segmencie automatyki i elektroenergetyki.

W 2023 roku nastąpiło połączenie segmentów prezentowanych w poprzednich okresach odrębnie, tj. segmentu automatyki i segmentu elektroenergetyka. W trakcie realizacji projektów w ramach tych segmentów zatarły się różnice m.in. pod względem klientów, czasu świadczenia, zespołów przygotowujących i realizujących kontrakty. Dodatkowo wielokrotnie jeden projekt realizowany jest zarówno w zakresie automatyki jak i elektroenergetyki.

Aktualnie istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

- Segment automatyka i elektroenergetyki - zajmujący się świadczeniem usług inżynierskich z zakresu automatyki przemysłowej, aparatury kontrolno-pomiarowej, telemetrii, teletechniki, regulacji, elektroniki, metrologii oraz świadczy usługi z zakresu instalacji klimatyzacyjnych, wentylacji i ogrzewania, a także świadczący usługi z zakresu energetyki niskich, średnich i wysokich napięć dla klientów z branży energetycznej, budowlanej oraz przemysłowej
- Segment pozostały.

Spółka prowadzi działalność jedynie na rynku krajowym. Główni odbiorcy, których udział w przychodach ze sprzedaży ogółem w pierwszym kwartale 2024 roku przekroczył 10% to:

- PGE Dystrybucja – przychód o wartości 6,2 mln – 19,40% sprzedaży ogółem,
- PORR SA – przychód o wartości 6,1 mln 19,11% sprzedaży ogółem,
- Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie / T4B – przychód o wartości 5,1 mln, 15,94% sprzedaży ogółem,
- PKN Orlen – realizacja z SEEN Technologie Sp. z o.o. (Lider) Atrem SA (Partner) – przychód o wartości 4,08 mln, 12,76% sprzedaży ogółem,
- ENEA Operator Sp. z o.o. – przychód o wartości 3,78 mln, 11,80% sprzedaży ogółem.

Wskazane przychody należne obejmują stopień zaawansowania prac.

Spółka ATREM realizuje kontrakty z zakresu Odnawialnych Źródeł Energii. Realizacje te można podzielić na:

- bezpośrednie - związane z budową punktów wytwarzania energii i przyłączy źródeł energii,
- pośrednie - związane ze zwiększeniem potencjału przyłączania źródeł energii odnawialnej do sieci elektroenergetycznej, modernizację sieci poprzez przebudowę linii i stacji SN (średniego napięcia) i nn (niskiego napięcia), automatyzację linii i stacji w wyniku zastosowania zdalnego sterowania i elektroenergetycznej automatyki zabezpieczeniowej.

1.2. Wyniki finansowe

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz dane okresu porównawczego:

	<i>od 01.01 do 31.03.2024</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2023</i>
Przychody ze sprzedaży	31 993	18 979
Koszt własny sprzedaży	26 348	17 228
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 645	1 751
Koszty sprzedaży	584	645
Koszty ogólnego zarządu	3 124	3 044
Zysk (strata) netto ze sprzedaży	1 937	-1 938
Pozostałe przychody operacyjne	50	141
Pozostałe koszty operacyjne	20	63
Zysk (strata) z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	0	6
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 967	-1 854
Przychody finansowe	840	272
Koszty finansowe	496	568
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 311	-2 150
Podatek dochodowy	500	-451
Zysk (strata) netto	1 811	-1 699

Przychody za okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku wyniosły 32,0 mln PLN. Wobec analogicznego okresu w 2023 roku oznacza to wzrost przychodu o 68,6%.

Na dzień publikacji sprawozdania kwota pozostała do realizacji z wszystkich podpisanych przez Spółkę kontraktów wynosi 481,97 mln PLN.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu pozostały na poziomie zbliżonym do wartości w analogicznym okresie 2023 roku.

Spółka wygenerowała w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku zysk z działalności operacyjnej na poziomie 2,0 mln PLN wobec straty 1,9 mln PLN w analogicznym okresie 2023 roku.

Spółka wygenerowała zysk brutto na poziomie 2,3 mln PLN wobec straty brutto 2,2 mln PLN w pierwszym kwartale 2023 roku. Zysk netto wyniósł 1,8 mln PLN, wobec straty netto 1,7 mln PLN za analogiczny okres 2023 roku.

Pozytywne wyniki finansowe są odzwierciedleniem harmonogramu realizowanych kontraktów.

Aktywa

	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe		
Aktywa niematerialne	0	1
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3 321	2 551
Rzeczowe aktywa trwałe	7 651	7 158
Pozostałe należności	2 753	2 727
Nieruchomości inwestycyjne	14 513	14 513
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 445	2 945
Aktywa trwałe	30 683	29 895
Aktywa obrotowe		
Zapasy	240	240
Aktywa z tytułu umowy	8 126	4 534
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	36 596	53 757
Pożyczki udzielone	40 959	25 077
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	773	150
Aktywa obrotowe	86 694	83 758
Aktywa razem	117 377	113 653

Wartość aktywów trwałych Spółki na dzień 31 marca 2024 roku wyniosła 30,7 mln PLN, i wzrosła nieznacznie tj. o 2,6% w stosunku do wartości na 31 grudnia 2023 roku.

Wartość aktywów obrotowych Spółki na dzień 31 marca 2024 roku wyniosła 86,7 mln PLN, i wzrosła o 3,5% w stosunku do wartości na 31 grudnia 2023 roku.

Największe zmiany wobec stanu na 31 grudnia 2023 roku dotyczą pozycji aktyw z tytułu umowy (wzrost o 3,6 mln PLN), należności z tytułu dostaw i usług (spadek o 17,2 mln PLN) oraz pożyczek udzielonych (wzrost o 15,9 mln PLN).

Kapitał własny, zobowiązania i rezerwy

	31.03.2024	31.12.2023
Pasywa		
Kapitał podstawowy	4 615	4 615
Kapitał zapasowy płatny w formie akcji	1 466	1 466
Nadwyżka ze sprzedaży akcji własnych	19 457	19 457
Kapitał zapasowy	8 050	8 050
Zyski zatrzymane:	8 337	6 526
zyski / straty z lat ubiegłych	6 526	572
zysk strata okresu	1 811	5 954
Kapitał własny	41 925	40 114
Zobowiązania długoterminowe		
Pozostałe zobowiązania	852	865
Leasing	3 010	2 589
Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 094	1 478
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	164	164
Pozostałe rezerwy	1 709	1 709
Zobowiązania długoterminowe	6 829	6 805
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30 186	36 131
Zobowiązania z tytułu umów	16 947	17 743
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18 246	10 055
Leasing	1 488	1 119
Pozostałe rezerwy	1 756	1 686
Zobowiązania krótkoterminowe	68 623	66 734
Zobowiązania razem	75 452	73 539
Pasywa razem	117 377	113 653

Kapitał własny Spółki na dzień 31 marca 2024 roku wyniósł 41,9 mln PLN i był nieznacznie wyższy w stosunku do poziomu z 31 grudnia 2023 roku, na co wpływ miał zysk netto okresu bieżącego.

Wartość zobowiązań na dzień 31 marca 2024 roku była o 1,9 mln PLN, tj. 2,6% wyższa od stanu na 31 grudnia 2023 roku. Główne zmiany to wzrost w pozycji oprocentowanych kredytów i pożyczek o 7,8 mln PLN oraz spadek w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania o 6,0 mln PLN.

1.3. Rachunek przepływów pieniężnych

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2024</i>	<i>od 01.01 do 31.03.2023</i>
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 262	7 568
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 590	-6 307
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 951	-909
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (przed zmianami z tytułu różnic kursowych)	623	352
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	150	66
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	773	418

Spółka odnotowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej.

Osiągnięty zysk brutto w wysokości 2,3 mln PLN został skorygowany głównie o:

- zmianę stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 17,2 mln PLN,
- zmianę stanu zobowiązań o -6,0 mln PLN
- zmniejszenie stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów o -4,4 mln PLN.

Korekty z tytułu amortyzacji wyniosły 0,4 ml PLN.

Na działalności inwestycyjnej odnotowano ujemny przepływ w wysokości -15,6 mln PLN, na co główny wpływ miały udzielne pożyczki w wysokości 17,1 mln PLN, przy otrzymanych spłatach pożyczek w wysokości 2,0 mln PLN.

Na działalności finansowej Spółka wygenerowała dodatnie przepływy w wysokości 7,0 mln PLN, na co wpływ miały głównie wpływy z tytułu zwiększenia zadłużenia z tytułu kredytów o 7,8 mln PLN.

1.4. Analiza wskaźnikowa

Analiza podstawowych wskaźników finansowych za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku wskazuje na następujące zmiany w stosunku do analogicznego okresu w 2023 roku:

- kapitał obrotowy netto wzrósł
- wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej pozostają na bardzo zbliżonym, satysfakcjonującym poziomie,
- wskaźniki ogólnego zadłużenia oraz zadłużenia kapitału własnego wzrosły.

WSKAŹNIK	FORMUŁA	CEL	1Q2024	1Q2023
Obrotowość aktywów	Przychody netto ze sprzedaży/ aktywa	max.	27,26%	24,46%
Wskaźniki struktury bilansu*				
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania / aktywa trwałe	>1	1,65	1,41
Kapitał obrotowy netto w tyś. PLN	Kapitał własny + Zobowiązania długoterminowe + rezerwy na zobowiązania - aktywa trwałe	dodatni	19 827	11 598
Wskaźniki płynności finansowej i zadłużenia*				
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,2 – 2	1,30	1,31
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe - Zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1 – 1,2	1,29	1,30
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa	ok. 0,5	0,64	0,57
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitał własny	ok. 1	1,80	1,32
Wskaźniki rentowności				
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto (ROS)	Zysk netto / przychody netto ze sprzedaży	max.	5,66%	-8,95%
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	Zysk brutto / przychody netto ze sprzedaży	max.	7,22%	-11,33%
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	Zysk netto / aktywa	max.	1,54%	-2,19%
Wskaźnik rentowności kapitałów własnych (ROE)	Zysk netto / kapitał własny	max.	4,32%	-5,08%
Pozostałe wskaźniki				
EBITDA w tyś. PLN	Zysk (strata) z działalności operacyjnej + Amortyzacja	max.	2 366	-1 243
Wskaźnik rentowności EBITDA	EBITDA w PLN / Przychody netto ze sprzedaży	max.	7,40%	-6,55%

* do obliczeń powyższych wskaźników zobowiązania krótko i długoterminowe zostały pomniejszone o wartość rezerw odpowiednio krótko i długoterminowych

2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku Spółka kontynuowała działalność w niezmienionej formie. We wskazanym okresie nie wystąpiły znaczące zdarzenia o charakterze nietypowym lub jednorazowym.

W momencie publikacji niniejszego sprawozdania finansowego trwa jednak w dalszym ciągu konflikt zbrojny na Ukrainie, który ma bezpośredni i negatywny wpływ na polską gospodarkę, a jej konsekwencje w związku z utrzymującym się konfliktem, nie pozwalają na stabilne prognozowanie rozwoju sytuacji gospodarczej.

Czynniki bezpośrednio wpływającymi na kształt sprawozdania za pierwszy kwartał 2024 były:

- znaczny wzrost surowców w tym m.in. wyroby stalowe, PCV, wyroby gumowe, aluminium,
- bardzo duży wzrost cen nośników energii,
- inflacja,
- przejściowe problemy z dostępnością czynników produkcji,
- utrzymujący się stan niepewności w związku z wojną, organicznie skłonności do podejmowania ryzyka i decyzji inwestycyjnych/modernizacji/kapitałnych remontów maszyn

W ocenie Zarządu nie nastąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które w sposób zauważalny wpływałyby na bieżące funkcjonowanie oraz wyniki finansowe Spółki i jej Grupy.

3. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka nie publikowała prognozy wyników na pierwszy kwartał 2024 roku.

4. Opis organizacji

ATREM S.A. od 09.05.2019 roku funkcjonuje w ramach Grupy Kapitałowej Immobile S.A. Na dzień 30.09.2023 roku Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. była właścicielem 71,70% akcji ATREM S.A.

ATREM S.A. na dzień 31.03.2024 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie posiadała spółek zależnych i nie tworzyła grupy kapitałowej.

5. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji w okresie od 01.01. do 31.03.2024 roku, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W pierwszym kwartale 2024 roku Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń kredytu, ani pożyczki.

W okresie sprawozdawczym zostały udzielone na zlecenie ATREM S.A. następujące gwarancje:

Data wystawienia	Gwarant	Dłużnik	Rodzaj zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia w tys. PLN	Data ważności
25.01.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	400	30.04.2024
09.02.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek	2 234	25.01.2030
15.02.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	336	18.04.2024
23.02.2024	UNIQA TU SA	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	100	14.06.2024
07.03.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja wadialna	300	22.04.2024
15.03.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja zapłaty	595	30.10.2024
26.03.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja przetargowa	110	28.05.2024
29.03.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	94	28.03.2029
29.03.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	78	28.03.2029
29.03.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	114	28.03.2029
29.03.2024	mBank S.A.	ATREM S.A.	gwarancja dobrego wykonania umowy	94	28.03.2029

6. Akcjonariat Spółki na dzień 31.03.2024 roku

Poniższe zestawienie przedstawia strukturę akcjonariatu Spółki – z wyróżnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA na dzień 31.03.2024 roku (na podstawie informacji otrzymanych przez Spółkę zgodnie z Art. 69 ustawy o ofercie publicznej)

Akcyonariusz	Liczba akcji zwykłych	% udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udziału w głosach na WZ
Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.	6 618 184	71,70%	6 618 184	71,70%
Konrad Śniatała	513 000	5,56%	513 000	5,56%
Pozostali akcyonariusze	2 098 895	22,74%	2 098 895	22,74%
OGÓLEM	9 230 079	100,00%	9 230 079	100,00%

W stosunku do dnia publikacji ostatniego raportu za 2023 rok tj. od 22.03.2024 roku struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku tj. do dnia 27.05.2024 roku do ATREM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia, powodujące zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

7. Wykaz akcji lub uprawnień do nich (opcji) będących w posiadaniu grupy osób zarządzających i nadzorujących Spółkę wg stanu na dzień 31.03.2024 roku oraz do dnia publikacji sprawozdania

Akcjonariusz	Stan na 31.12.2023	Zwiększenie stanu posiadania	Zmniejszenie stanu posiadania	Stan na 31.03.2024
Zarząd				
Andrzej Goławski	8 540	0	0	8 540
Przemysław Szmyt	4 700	0	0	4 700
Dariusz Jarek	0	0	0	0
Rada Nadzorcza				
Dariusz Skrocki	1 000	0	0	1 000
Rafał Jerzy	0	0	0	0
Piotr Fortuna	0	0	0	0
Tomasz Jankowski	0	0	0	0
Sławomir Winiecki	0	0	0	0
Rafał Piókarz	0	0	0	0

W Spółce nie ma papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne oraz papierów wartościowych, które są ograniczone odnośnie wykonywania prawa głosu.

Ponadto Spółka informuje, iż do dnia publikacji raportu za okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku tj. do dnia 27 maja 2024 roku do ATREM S.A. nie wpłynęły inne zawiadomienia o nabyciu akcji przez osoby zarządzające.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W pierwszym kwartale 2024 roku Spółka nie była stroną transakcji zawartych na innych zasadach niż rynkowe.

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi zaprezentowane zostały w Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku, w nocy nr 24 *Informacje o podmiotach powiązanych*

9. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Informacje o istotnych sprawach sądowych toczących się przeciwko lub z powództwa Spółki zostały zaprezentowane w Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku, w nocy nr 23.2 *Sprawy sądowe i roszczenia w toku*.

10. Inne informacje, które w ocenie Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta

Zarząd ATREM S.A. stale analizuje dynamicznie zmieniającą się sytuację makroekonomiczną i ocenia jej wpływ na działalność Emitenta.

Podstawowym elementem kształtującym politykę ograniczania ryzyka płynności jest utrzymywanie zdolności Spółki do terminowego wywiązywania się z bieżących i planowanych zobowiązań wobec kontrahentów. Spółka analizuje sytuację płynnościową na bieżąco, sporządzane są prognozy płynności na okres od tygodnia do 12 miesięcy w układzie kroczącym, systematycznie odbywają się spotkania Zarządu z pionem finansowym, na których omawiane są najważniejsze zagadnienie związane z przychodami, zapotrzebowaniem na finansowanie. Należności podlegają stałemu monitoringowi, a sprawy sporne wynikające z przeterminowanych płatności kierowane są do drogiej postępowania sądowego.

Istotnym dla dalszej działalności Spółki zdarzeniem w było podpisanie w ubiegłym roku kontraktu z PKN Orlen. W dniu 29.03.2023 roku Konsorcjum z udziałem Emitenta w składzie: SEEN Technologie Sp. z o.o. - Lider Konsorcjum oraz Atrem S.A. - Partner Konsorcjum, zawarło umowę ze spółką Polskim Koncernem Naftowym ORLEN Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, na wykonanie w formule "pod klucz" - EPC kompletny i nowoczesny zespół Instalacji, w tym Instalację Wody Zdekarbonizowanej oraz Instalację Wydzielania Osadu, Stację Demineralizacji Wody, Stację Uzdatniania Kondensatu, na terenie Zakładu Produkcyjnego w Płocku, na potrzeby realizacji projektów rozwojowych w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku.

Wartość wynagrodzenia Spółki w ramach Konsorcjum wynosi 253,4 mln PLN netto. Wartość wynagrodzenia całego wyżej wymienionego Konsorcjum wynosi 1 270,4 mln PLN netto.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku oraz aktualnie czynnikiem, który istotnie wpływa sytuację ekonomiczną w kraju i na świecie jest konflikt zbrojny na Ukrainie. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, wojna na Ukrainie nie miała jednak bezpośredniego i istotnego wpływu na wynik finansowy ATREM S.A. Zważywszy na fakt, iż wojna wpływa na wiele aspektów życia gospodarczego (wzrost cen, ograniczenia podaży materiałów budowlanych, widmo spowolnienia gospodarki, zachowanie rynków finansowych, możliwe przesunięcie wydatków państwa na obronność i pomoc humanitarną, ograniczenia na rynku pracy), Zarząd w sposób szczególny bada podatność Spółki na te czynniki zewnętrzne, które w przyszłości mogą mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. W świetle przytoczonych argumentów Zarząd uważa, iż kluczowym aspektem pozostaje zarządzanie ryzykami związanymi z realizacją kontraktów długoterminowych.

Znaczna część materiałów i kosztów została zabezpieczona zwartymi umowami z dostawcami, gwarantującymi ich dostępność oraz cenę. Dodatkowo, zgodnie z przyjętymi procedurami wewnętrznymi, przegląd budżetów odbywa się regularnie, nie rzadziej niż raz w miesiącu, a raz na kwartał przeprowadzane są pogłębione analizy dotyczące aktualizacji budżetowych, terminowości realizowanych kontraktów oraz ocena ryzyk otrzymania ewentualnych kar.

Zarząd ocenia, że założenia budżetowe, będące podstawą wyceny kontraktów na dzień 31.03.2024 roku są aktualne, dobrze odzwierciedlają sytuację na realizowanych budowach i uwzględniają ryzyka rozpoznane na dzień bilansowy.

11. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego oraz czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Spółka narażona jest na ryzyka wynikające ze specyfiki prowadzonej działalności oraz z funkcjonowania w określonym otoczeniu rynkowym i regulacyjno-prawnym. Spółka dokonuje stałej analizy ryzyk związanych z prowadzoną działalnością, podejmując kroki mające na celu zmniejszenie ich potencjalnie niekorzystnego wpływu na funkcjonowanie Spółki. Ryzyka na jakie Spółka jest narażona można podzielić na:

- Ryzyka wewnętrzne - związane z sytuacją wewnętrzną w Spółce,
- Ryzyka zewnętrzne - związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność.

Podstawowym celem działalności Spółki jest utrzymanie rozwoju skali działalności, trwała odbudowa marż na poziomie zysku operacyjnego i zysku netto oraz generowanie dodatnich przepływów pieniężnych w skali roku. Aby zrealizować te cele Spółka musi zmierzyć się z następującymi czynnikami mającymi wpływ na jej rozwój:

Czynniki zewnętrzne

Najważniejszym czynnikiem zewnętrznym są szeroko rozumiane uwarunkowania rynkowe na którym działa Spółka. Znaczna część kontraktów realizowanych jest poprzez uczestnictwo w postępowaniach przetargowych. Ograniczenie planowanych inwestycji, a co za tym idzie liczby nowych postępowania przetargowych może przyczynić się do zmniejszenia skali działalności. Aby zminimalizować te czynniki, Spółka wytrwale i konsekwentnie buduje swój portfel zamówień.

Polityka inwestycyjna kluczowych klientów w segmencie elektroenergetyki ma również istotne znaczenie dla Spółki. W związku z powyższym, niezależnie od aktywnego podejścia do kontraktów z segmentu OZE, Spółka nadal koncentruje się w równym stopniu na pełnym zakresie działalności.

Należy podkreślić, iż Spółka funkcjonuje na stale zmieniającym się rynku. Rosną oczekiwania stawiane przez zamawiających co do złożoności i kompleksowości realizowanych kontraktów, a także szereg innych poza przedmiotowych warunków kontraktowych (jak np. spełnienie wymogów minimalnych dotyczących oceny scoringowej).

Istotna jest również polityka instytucji świadczących usługi finansowe z zakresu gwarancji (bankowych oraz ubezpieczeniowych). Dostępność gwarancji oraz wykorzystanie limitów warunkuje pozyskiwanie nowych kontraktów i uczestnictwo w większej ilości postępowania przetargowych.

Czynniki wewnętrzne

Bezpośrednimi czynnikami, które mogą rzutować na rozwój Spółki są te związane z siłą roboczą i elastycznością organizacyjną. Przegląd kadr jest procesem ciągłym i bazuje na analizie realizacji nakreślonych celów. Kompetencje, doświadczenie i znajomość specyfiki branży wśród kluczowych pracowników, pozwalają sprawnie realizować kontrakty zgodnie z obraną ścieżką. Fluktuacja pracowników jest jednak czynnikiem, który może rzutować na dalszy rozwój Spółki.

Zważywszy na relatywnie wysoki poziom zapewnienia portfela zamówień na 2024 rok, kluczowe wydaje się zapewnienie odpowiedniego zapotrzebowania na kapitał. Płynność finansowa realizowanych kontraktów analizowana jest w parze z rentownością. Spółka prowadzi aktywną politykę w zakresie pozyskiwania nowych kontraktów, selektywnie podchodząc do kwestii ofertowania, dlatego tak istotne jest utrzymanie limitów gwarancyjnych zabezpieczających realizację kontraktów. W zakresie limitów gwarancyjnych Spółka korzysta nie tylko z podpisanych przez nią samą umów, ale również z możliwości jakie daje przynależność do Grupy Kapitałowej Immobile.

Czynnikiem rzutującym na rozwój może być również skala osiągniętego efektu synergii w ramach współpracy ze Spółkami z Grupy. Efekty ścisłej współpracy Spółek z Grupy Kapitałowej Immobile materializują się we wspólnie złożonych ofertach w kluczowych dla Spółki postępowaniach przetargowych, które następnie są wspólnie realizowane.

Cele strategiczne

Spółka w minionych latach podjęła szereg działań zmieniających organizację. Dzięki wykonanej pracy Emitent może kontynuować dalszy rozwój poprzez wzrost organiczny. Zarząd Spółki stawia przez pracownikami kolejne cele, które w głównej mierze związane są z:

- Umacnianiem pozycji ATREM S.A. na rynku krajowym,
- Terminową realizacją budów z zachowaniem należytej jakości wykonania,
- Trwałą poprawą rentowności kontraktów generujących dodatnie przepływy finansowe,
- Obniżeniem kosztów obsługi gwarancyjnej kontraktów,
- Budową solidnego portfela zamówień pozwalającego na selektywne podejście do nowych postępowania przetargowych,
- Koncentracją na kluczowych gospodarczo obszarach zamówień publicznych (transformacja systemu dystrybucji i przesyłu energii elektrycznej oraz gazu, OZE),
- Wykorzystaniem szansy na rozwój biznesu w związku z transformacją polskiego mixu energetycznego, poprzez aktywny udział w tworzącym się rynku biometanowym – zarówno poprzez realizację projektów biometanowych jak również, przy udziale Grupy Kapitałowej, jako potencjalny Inwestor
- Zwiększeniem aktywności Spółki w sektorze zamówień prywatnych.

Celem jaki stawiany jest przez Zarząd wszystkim ośrodkom zysku w Spółce jest trwała poprawa rentowności na realizowanych kontraktach oraz istotna poprawa pozycji finansowej kontraktów. Zarząd analizuje na bieżąco sytuację geopolityczną oraz jej wpływ na ceny materiałów oraz kosztów niezbędnych do poniesienia w celu realizacji zawartych umów.

Grupa ryzyk	Ryzyko	Prawdopodob. wystąpienia	Znaczenie dla działalności Spółki	Wpływ na wynik	Wpływ na kapitał własny
Ryzyka wewnętrzne					
Ryzyko związane z bieżącą działalnością Spółki	Ryzyko związane z utratą kluczowych pracowników	Niskie	Wysokie	Średnie	Średnie
	Ryzyko wzrostu kosztów zatrudnienia pracowników	Wysokie	Średnie	Średnie	Średnie
	Ryzyko związane z niewywiązaniem się lub nienależytym wywiązaniem się z warunków umowy	Średnie	Wysokie	Średnie	Niskie
	Ryzyko związane z wielkością portfela zamówień	Niskie	Wysokie	Wysokie	Wysokie
	Ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy	Niskie	Średnie	Niskie	Niskie
	Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną	Średnie	Średnie	Średnie	Średnie
	Ryzyko związane z ewentualnym brakiem płynności finansowej	Średnie	Wysokie	Wysokie	Wysokie
	Ryzyko negatywnego dla Emitenta rozstrzygnięcia sporów sądowych	Średnie	Wysokie	Wysokie	Wysokie
Ryzyka zewnętrzne					
Ryzyka finansowe	Ryzyko zmienności stóp procentowych	Wysokie	Średnie	Niskie	Niskie
	Ryzyko kursu walutowego	Wysokie	Średnie	Średnie	Niskie
	Ryzyko ubezpieczeniowe	Średnie	Wysokie	Niskie	Niskie
Ryzyka związane z koniunkturą	Ryzyko związane z sezonowością branży	Średnie	Niskie	Niskie	Niskie
	Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce	Wysokie	Wysokie	Średnie	Średnie
	Ryzyko zmiany cen	Wysokie	Wysokie	Średnie	Niskie
	Ryzyko niewypłacalności odbiorców	Niskie	Wysokie	Wysokie	Wysokie
Ryzyka związane z konkurencją	Ryzyko związane z działalnością eksploatacyjną	Średnie	Niskie	Niskie	Niskie
	Ryzyko niesolidnych dostawców materiałów i podwykonawców	Średnie	Wysokie	Wysokie	Średnie
	Ryzyko konkurencji	Średnie	Średnie	Średnie	Średnie
	Ryzyko związane z uzależnieniem od kluczowych odbiorców	Średnie	Średnie	Niskie	Niskie
	Ryzyko nierealizowania kontraktów przez podmioty będące w konsorcjum ze Spółką zrealizowania takich kontraktów z opóźnieniem	Średnie	Wysokie	Wysokie	Średnie
Ryzyka prawne	Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych	Średnie	Średnie	Niskie	Niskie
	Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów prawnych innych niż przepisy podatkowe	Niskie	Średnie	Niskie	Niskie

Bydgoszcz, 27 maja 2024 roku

Podpisy Zarządu:

Członek Zarządu
Dariusz Jarek

Wiceprezes Zarządu
Przemysław Szmyt

Prezes Zarządu
Andrzej Goławski